



Anne-Dominique Chanthavong

ASSET MANAGEMENT

31 août 2020

Objectif d'investissement

Le FCP est un nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR (code ISIN : FR0013418621), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la Société de Gestion, de chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence STOXX Europe 600 sur la durée de placement recommandée, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	127,70 M€
VL part E	13 209,49 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	10/03/2000
Date de 1ère VL de la Part	21/03/2006
Date du dernier changement d'indicateur de référence	23/03/2006
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui
Éligible aux contrats d'assurance-vie	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010305490
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	25 000 Euros
Souscription ultérieure minimum	10 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

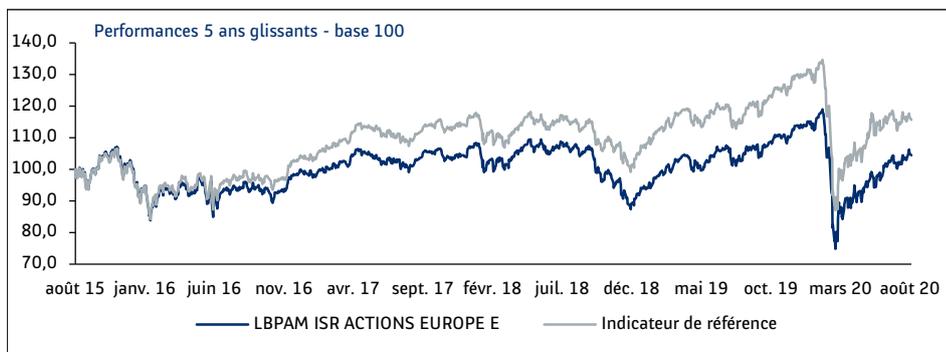
Frais de gestion fixes appliqués	1,29% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,55% TTC
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



Performances* arrêtées au 31 août 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-0,47%	1,24%	0,87%
Indicateur de référence	-1,28%	1,98%	2,94%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-0,48%	3,78%	4,42%
Indicateur de référence	-1,29%	6,07%	15,62%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

Indicateurs de risque** arrêtés au 31 août 2020

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	27,60%	18,80%	18,28%
Volatilité de l'indicateur de réf.	27,19%	18,31%	17,92%
Tracking error	6,58%	4,50%	3,80%
Ratio de Sharpe	0,00	0,09	0,07
Ratio d'information	0,12	-0,16	-0,55
Beta	0,99	1,00	1,00

** Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



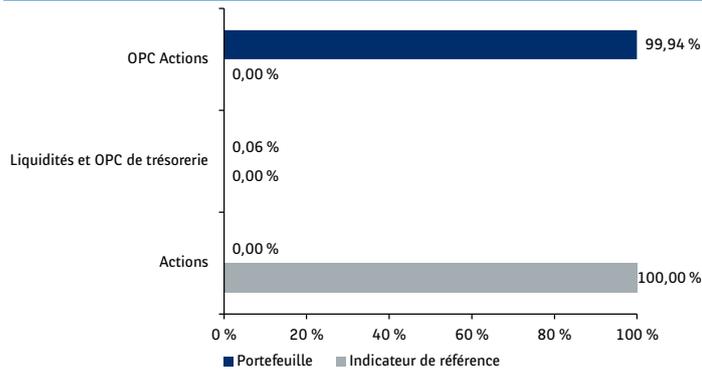
Volatilité	La volatilité mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

Hausse du marché en août après la baisse de juillet ; sur deux mois l'Europe fait du quasi surplace face à des indices américains qui caracolent. La saison de résultats s'est achevée sur une impression un peu meilleure que redouté mais aussi beaucoup d'interrogations sur la nature et la dynamique du second semestre. La relative nouvelle tension sur le plan sanitaire en Europe n'affole pas outre mesure les marchés. Les banques centrales continuent leur discours accommodant, alors que la crainte est maintenant de voir le rebond « mécanique » du déconfinement de mai/juin/juillet s'essouffler. Au global l'indice Stoxx 600 NR a monté de 3,05% sur le mois, et l'indice Croissance a fait un peu moins bien, à + 2,47%. Le fonds maître Tocqueville Megatrends ISR a surperformé les deux indices sur le mois d'août (allocation et sélection positives). En relatif les secteurs les plus contributeurs à la performance ont été les produits Ménagers (très forte hausse de Varta en particulier), la Technologie (SoftwareOne, Amadeus, Infineon et STM) et la Construction (principalement Kingspan, porté par la thématique efficacité énergétique). Citons enfin parmi les industrielles le fort rebond du spécialiste de l'éclairage Signify. Dans les secteurs détracteurs à la performance, la Santé pâtit à présent de son profil défensif avec notamment le reflux de Biomérieux et la poursuite de la baisse de Grifols. Dans la Distribution, HelloFresh a fait l'objet de prise de profits.

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



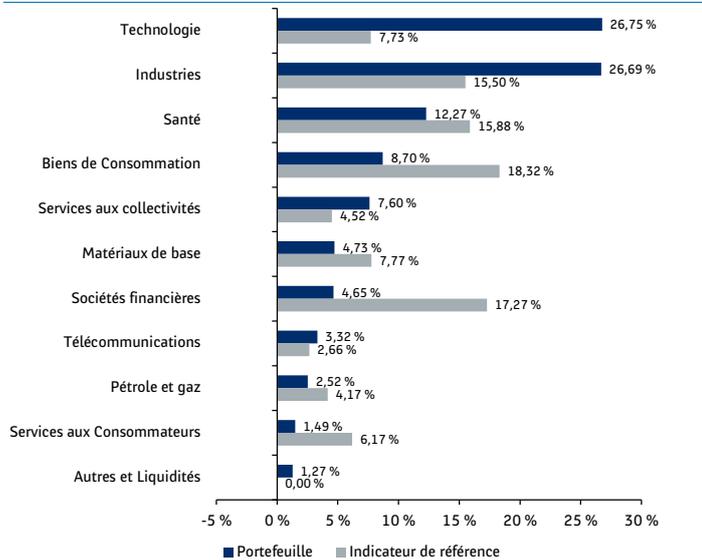
INDICATEURS CLÉS

Exposition globale	99,94%
Risque spécifique (1 an)	6,57%
Risque systématique (1 an)	26,81%

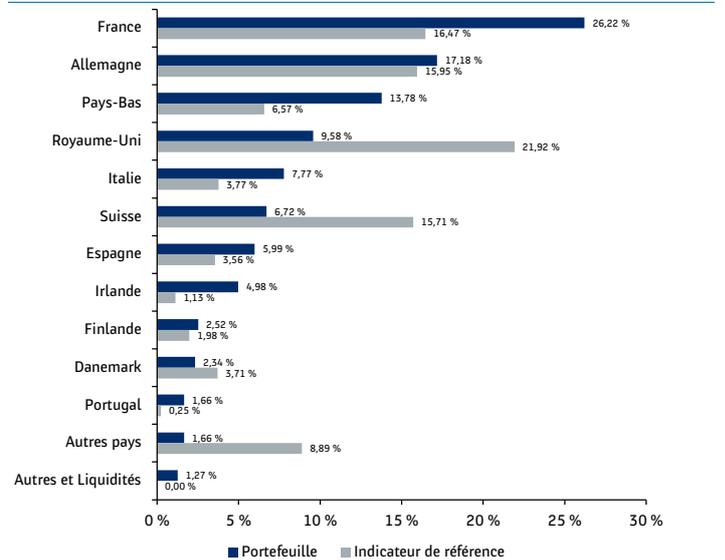
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR GD	Actions internationales	99,94%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *

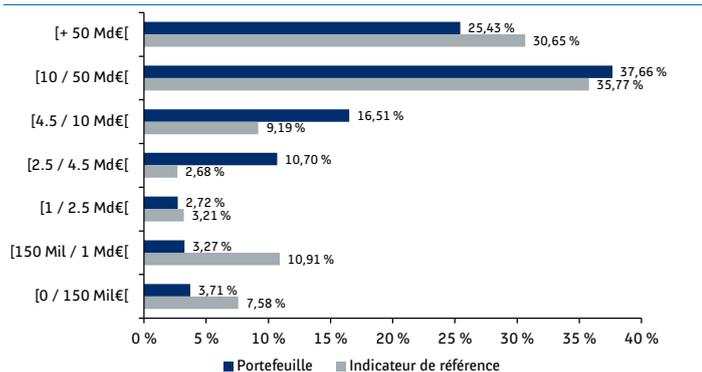


RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



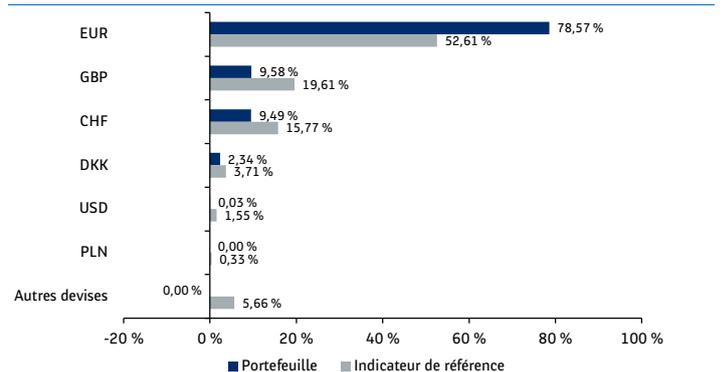
Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



En % de la poche action.

RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.